

Runtuna S.A.

Estados Financieros Intermedios Individuales
30 de junio de 2022



Contenido

	Página
Informe de Revisión	3
Estado de Situación Financiera Intermedio Individual al 30 de junio de 2022	4
Estado de Resultados Intermedio Individual por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022	5
Estado de Resultados Intermedio Integral Individual por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Individual por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022	7
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Individual por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022	9
Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales al 30 de junio de 2022	10

Informe de Revisión

Señores Directores y Accionistas de
Runtuna S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales adjuntos de Runtuna S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera Individual al 30 de junio de 2022, el Estado de Resultados Individual, el Estado de Resultados Integral Individual, el Estado de Cambios en el Patrimonio Individual y el Estado de Flujos de Efectivo Individual correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia basada en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410 – Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones principalmente ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basándonos en nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera individual de Runtuna S.A. al 30 de junio de 2022, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, Uruguay
28 de setiembre de 2022



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Estado de Situación Financiera Intermedio Individual al 30 de junio de 2022

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4.566.198	1.690.784	182.022.351	75.569.591
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	13.810.800	16.504.948	550.539.920	737.688.651
Otros activos no financieros	6	718.381	432.979	28.636.822	19.351.996
Inventarios	7	3.662.100	4.010.107	145.982.292	179.231.732
Total de activo corriente		22.757.479	22.638.818	907.181.385	1.011.841.970
Activo no corriente					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	8.360.072	10.450.132	333.257.550	467.068.650
Inventarios	7	6.055.911	4.932.212	241.406.780	220.445.215
Inversiones a largo plazo	8	4.402.731	4.668.861	175.506.066	208.674.742
Propiedades, planta y equipo	9	1.510.943	1.226.988	60.230.721	54.840.229
Propiedades de inversión	10	16.278.364	16.315.820	648.904.424	729.235.575
Total de activo no corriente		36.608.021	37.594.013	1.459.305.541	1.680.264.411
Total de activo		59.365.500	60.232.831	2.366.486.926	2.692.106.381
Pasivo					
Pasivo corriente					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	2.542.169	1.641.719	101.338.483	73.376.631
Deudas financieras	12	13.169.261	14.382.757	524.966.251	642.837.324
Otros pasivos no financieros	13	2.170.762	148.406	86.533.085	6.633.006
Total de pasivo corriente		17.882.192	16.172.882	712.837.819	722.846.961
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	12	14.000.000	14.000.000	558.082.000	625.730.000
Pasivo por impuesto diferido	23	7.460.590	8.217.949	297.401.499	367.301.231
Total de pasivo no corriente		21.460.590	22.217.949	855.483.499	993.031.231
Total de pasivo		39.342.782	38.390.831	1.568.321.318	1.715.878.192
Patrimonio					
Aportes de propietarios	16	4.916.885	4.916.885	100.009.421	100.009.421
Ajuste por conversión de aportes de propietarios		-	-	95.992.366	119.750.754
Ajustes al patrimonio		(3.146)	(3.146)	(96.321)	(96.321)
Ajuste por conversión de ajustes al patrimonio		-	-	(29.088)	(44.289)
Reservas		739.743	523.451	22.416.572	13.004.080
Ajuste por conversión de reservas		-	-	7.071.803	10.391.562
Resultados acumulados		15.188.518	12.078.968	605.459.893	539.869.475
Resultado del período / ejercicio		(819.282)	4.325.842	(34.638.422)	188.249.829
Ajuste por conversión del resultado del período / ejercicio		-	-	1.979.384	5.093.678
Total de patrimonio		20.022.718	21.842.000	798.165.608	976.228.189
Total de pasivo y patrimonio		59.365.500	60.232.831	2.366.486.926	2.692.106.381

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Resultados Intermedio Individual por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Ingresos operativos	17	592.583	630.852	62.583	583.636
Costo de los bienes vendidos	18	(356.681)	(335.336)	-	(335.336)
Resultado por inversiones	8	(266.130)	(128.378)	(266.130)	(128.378)
Resultado bruto		(30.228)	167.138	(203.547)	119.922
Gastos de administración y ventas	19	(938.779)	(579.418)	(703.083)	(355.843)
Resultados diversos	20	2.443	2.315	248.474	(35.330)
Resultados financieros	21	(530.248)	(899.747)	291.840	(978.693)
Resultado antes de impuesto a la renta		(1.496.812)	(1.309.712)	(366.316)	(1.249.944)
Impuesto a la renta	23	677.530	(33.673)	677.530	(33.673)
Resultado del período		(819.282)	(1.343.385)	311.214	(1.283.617)

Estado de Resultados Intermedio Individual por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Ingresos operativos	17	25.053.817	27.100.456	2.533.923	25.611.115
Costo de los bienes vendidos	18	(15.080.116)	(14.405.532)	-	(14.715.214)
Resultado por inversiones	8	(11.251.712)	(5.514.926)	(10.775.338)	(5.633.483)
Resultado bruto		(1.278.011)	7.179.998	(8.241.415)	5.262.418
Gastos de administración y ventas	19	(39.690.637)	(24.890.930)	(28.467.128)	(15.615.103)
Resultados diversos	20	103.288	99.449	10.060.464	(1.550.351)
Resultados financieros	21	(22.418.353)	(38.651.781)	11.816.310	(42.947.006)
Resultado antes de impuesto a la renta		(63.283.713)	(56.263.264)	(14.831.769)	(54.850.042)
Impuesto a la renta	23	28.645.291	(1.446.542)	27.432.512	(1.477.639)
Resultado del período		(34.638.422)	(57.709.806)	12.600.743	(56.327.681)

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Resultados Integral Intermedio Individual por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Resultado del período	(819.282)	(1.343.385)	311.214	(1.283.617)
Otro resultado integral del período	-	-	-	-
Resultado integral del período	<u>(819.282)</u>	<u>(1.343.385)</u>	<u>311.214</u>	<u>(1.283.617)</u>

Estado de Resultados Integral Intermedio Individual por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el período de seis meses finalizado el		Por el período de tres meses finalizado el	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Resultado del período	(34.638.422)	(57.709.806)	12.600.743	(56.327.681)
Otro resultado integral del período				
Ajuste por conversión	(102.723.159)	22.485.105	(26.552.388)	(11.104.944)
Resultado integral del período	<u>(137.361.581)</u>	<u>(35.224.701)</u>	<u>(13.951.645)</u>	<u>(67.432.625)</u>

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Individual por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	Aportes de capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020		4.916.885	(3.146)	487.443	12.814.976	18.216.158
Reserva legal	16.3	-	-	36.008	(36.008)	-
Distribución de dividendos	16.4	-	-	-	(700.000)	(700.000)
Transacciones con propietarios		-	-	36.008	(736.008)	(700.000)
Resultado del período		-	-	-	(1.343.385)	(1.343.385)
Resultado integral del período		-	-	-	(1.343.385)	(1.343.385)
Saldos al 30 de junio de 2021		4.916.885	(3.146)	523.451	10.735.583	16.172.773
Saldos al 31 de diciembre de 2021		4.916.885	(3.146)	523.451	16.404.810	21.842.000
Reserva legal	16.3	-	-	216.292	(216.292)	-
Distribución de dividendos	16.4	-	-	-	(1.000.000)	(1.000.000)
Transacciones con propietarios		-	-	216.292	(1.216.292)	(1.000.000)
Resultado del período		-	-	-	(819.282)	(819.282)
Resultado integral del período		-	-	-	(819.282)	(819.282)
Saldos al 30 de junio de 2022		4.916.885	(3.146)	739.743	14.369.236	20.022.718

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Individual por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(cifras expresadas pesos uruguayos)

	Notas	Aportes de capital	Ajuste por conversión	Ajustes al patrimonio	Ajuste por conversión	Reservas	Ajuste por conversión	Resultados acumulados	Ajuste por conversión	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020		100.009.421	108.171.490	(96.321)	(36.881)	11.570.097	9.068.240	540.774.162	1.811.921	771.272.129
Reserva legal	16.3	-	-	-	-	1.433.983	-	(1.433.983)	-	-
Distribución de dividendos	16.4	-	-	-	-	-	-	(31.286.500)	-	(31.286.500)
Transacciones con propietarios		-	-	-	-	1.433.983	-	(32.720.483)	-	(31.286.500)
Reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	1.811.921	(1.811.921)	-
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	(57.709.806)	-	(57.709.806)
Ajuste por conversión		-	6.082.187	-	(3.892)	-	738.105	16.499.587	(830.882)	22.485.105
Resultado integral del período		-	6.082.187	-	(3.892)	-	738.105	(39.398.298)	(2.642.803)	(35.224.701)
Saldos al 30 de junio de 2021		100.009.421	114.253.677	(96.321)	(40.773)	13.004.080	9.806.345	468.655.381	(830.882)	704.760.928
Saldos al 31 de diciembre de 2021		100.009.421	119.750.754	(96.321)	(44.289)	13.004.080	10.391.562	728.119.304	5.093.678	976.228.189
Reserva legal	16.3	-	-	-	-	9.412.492	-	(9.412.492)	-	-
Distribución de dividendos	16.4	-	-	-	-	-	-	(40.701.000)	-	(40.701.000)
Transacciones con propietarios		-	-	-	-	9.412.492	-	(50.113.492)	-	(40.701.000)
Reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	5.093.678	(5.093.678)	-
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	(34.638.422)	-	(34.638.422)
Ajuste por conversión		-	(23.758.388)	-	15.201	-	(3.319.759)	(77.639.597)	1.979.384	(102.723.159)
Resultado integral del período		-	(23.758.388)	-	15.201	-	(3.319.759)	(107.184.341)	(3.114.294)	(137.361.581)
Saldos al 30 de junio de 2022		100.009.421	95.992.366	(96.321)	(29.088)	22.416.572	7.071.803	570.821.471	1.979.384	798.165.608

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Individual por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Actividades de operación					
Resultado del período		(819.282)	(1.343.385)	(34.638.422)	(57.709.806)
Partidas que no representan movimientos de fondos	24.1	423.173	1.099.321	39.808.297	47.225.180
Cambios en activos y pasivos operativos	24.2	5.805.002	(202.214)	397.849.639	(47.359.336)
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		5.408.893	(446.278)	403.019.514	(57.843.962)
Actividades de inversión					
Adquisición de propiedades, planta y equipo	9	(316.725)	(85.296)	(12.625.608)	(3.716.944)
Adquisición de propiedades de inversión	10	-	(26.129)	-	(1.138.623)
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión		(316.725)	(111.425)	(12.625.608)	(4.855.567)
Actividades de financiación					
Préstamos bancarios recibidos		-	2.000.000	-	87.154.000
Cancelaciones de préstamos y pago de intereses		(2.057.672)	(783.708)	(86.996.314)	2.287.696
Dividendos pagados	16.4	(159.082)	-	(6.725.828)	-
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(2.216.754)	1.216.292	(93.722.142)	89.441.696
Efecto de la conversión sobre el flujo de efectivo		-	-	(190.219.004)	2.542.233
Variación del flujo de efectivo		2.875.414	658.589	106.452.760	29.284.400
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		1.690.784	472.972	75.569.591	20.025.634
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	4.566.198	1.131.561	182.022.351	49.310.034

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Individuales al 30 de junio de 2022

Nota 1 – Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

Runtuna S.A. (la Sociedad) es una sociedad anónima uruguaya abierta, con acciones escriturales, regida por la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, con fecha de constitución 2 de febrero de 2007.

Sus estatutos fueron aprobados por la Auditoría Interna de la Nación el 11 de abril de 2007, inscriptos en el Registro Público y General de Comercio el 3 de mayo de 2007 con el N° 10.381 y publicados en el Diario Oficial el 4 de junio de 2007 y en el Depso Prensa el 31 de mayo de 2007.

La Sociedad y sus subsidiarias se transformaron en sociedades anónimas abiertas con fecha 31 de diciembre de 2010 al aprobarse por parte del Banco Central del Uruguay la inscripción de Runtuna S.A. en el Registro del Mercado de Valores como emisor de valores de oferta pública según Comunicación N° 2010/118.

La Sociedad es controlada por el Sr. Felix Leandro Añón quien posee el 53,4% del paquete accionario. El 46,6% restante pertenece a Nicolás Añón (12,4%), Francisco Añón (12,4%), Ignacio Añón (12,4%), Máximo Jonas (5,2%), Carlos Paez (2,6%), Jack Orr (0,5%), Gustavo Heber (0,6%) y Carlos Heber (0,6%).

1.2 Actividad principal

La Sociedad posee el 100% del paquete accionario de Moraine S.A., conformando un grupo económico (el Grupo) el cual tiene como objeto principal el desarrollo y comercialización de tierra en Uruguay.

Runtuna S.A. desarrolla en cabeza propia los siguientes proyectos ubicados en el Departamento de Canelones:

- El club de campo “*Lomas de la Tahona*” establecido en el padrón 43.963 que se encuentra prácticamente comercializado en su totalidad, una macrounidad designada para hotelería, y otras tres macrounidades destinadas al club-house, driving y cancha de golf.
- El club de campo “*Altos de la Tahona*” desarrollado en el padrón N° 10.658 que se encuentra comercializado en su totalidad quedando una macrounidad destinada al club-house, y cancha de golf.
- El club de campo “*Mirador de la Tahona*” implantado en el padrón N° 46.894, continuando la propuesta de Altos de la Tahona como un nuevo barrio joven, que también se encuentra totalmente comercializado.
- El emprendimiento “*Lagos de la Tahona*” que consiste en un complejo urbanístico único, que abarca los padrones 70.850 al 70.854 y 70.857 al 70.861 sobre un terreno de 35 Has de las que se destinará más de 6 Has a la implantación de un lago y generosas áreas de parquización verde, circulación, estacionamiento y demás áreas comunes. En la superficie neta edificable se prevé dar cabida a edificios de hasta tres plantas en propiedad horizontal.

Nota 2 – Declaración de cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 124/11, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2012, las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) traducidas al idioma español.

Las normas referidas comprenden:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité de Interpretaciones.

Estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera Individual, Estado de Resultados Individual, Estado de Resultados Integral Individual, el Estado de Cambios en el Patrimonio Individual, el Estado de Flujos de Efectivo Individual, y notas.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico en dólares estadounidenses, moneda funcional de la Sociedad con excepción de los activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) clasificados a valor razonable, si los hubiera.

En el Estado de Situación Financiera Individual se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. A dichos efectos se han considerado corrientes si su vencimiento es dentro de los próximos 12 meses.

El Estado de Flujos de Efectivo Individual muestra los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo ocurridos en el período, proveniente de actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran como parte de los préstamos en el pasivo corriente, en el balance general.

Los flujos de efectivo asociado con actividades operativas son determinados usando el método indirecto. El resultado es ajustado por las partidas que no implicaron flujo de efectivo, tales como cambios en las provisiones, así como cambios en las cuentas a cobrar y pagar.

2.2 Cambios en políticas contables

Nuevas normas contables adoptadas por la Sociedad

En el presente período fue promulgado el Decreto N° 108/022 “Determinación de la forma de presentación de los estados financieros de entidades que posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional” y emitido por el Poder Ejecutivo, el cual especifica que, los estados financieros de las entidades que, conforme a normas contables adecuadas en Uruguay posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional, deberán ser presentados en ambas monedas.

Los estados financieros presentados en moneda funcional, si esta fuera diferente a la moneda nacional, siempre deberán ser acompañados de los estados financieros presentados en la moneda nacional y serán los que, en forma conjunta deberán de ser sometidos a la aprobación de los socios o accionistas de la entidad. Asimismo establece que las diferencias de conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación deberán presentarse en líneas separadas dentro de los respectivos capítulos de los componentes del patrimonio.

Las disposiciones contenidas en el presente Decreto entran en vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2022.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que no han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas por el IASB, pero no son efectivas para el período finalizado el 30 de junio de 2022 y tampoco han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

Si bien la Sociedad no ha completado un análisis detallado del impacto de estas normas, modificaciones a normas e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

La Dirección de la Sociedad considera como moneda funcional el dólar estadounidense basada en lo siguiente:

- Los precios de venta son denominados o ajustados en función del dólar tanto a nivel local como internacional.
- El costo de los terrenos es denominado o ajustado en función del dólar.
- Casi la totalidad del endeudamiento de la Sociedad se encuentra expresado en dólares estadounidenses.

La Sociedad debe presentar de acuerdo con las disposiciones legales vigentes sus estados financieros en dólares estadounidenses y en pesos uruguayos. La NIC 21 determina el procedimiento a seguir para la presentación de los estados financieros en una moneda distinta que la moneda funcional. Para convertir los estados financieros de una empresa desde la moneda funcional (en el caso de la Sociedad el dólar estadounidense) hacia la moneda de presentación (en este caso el peso uruguayo) se siguieron los siguientes criterios:

- i) Los activos y pasivos de cada ejercicio (incluyendo los saldos comparativos) se presentan convertidos al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.
- ii) Los ingresos y gastos del Estado de Resultados se presentan (incluyendo los saldos comparativos) convertidos al tipo de cambio promedio.
- iii) Las cuentas de patrimonio diferentes al resultado del ejercicio se presentan (incluyendo los saldos comparativos) al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio. En particular a los efectos de mantener los rubros de capital y reservas en valores nominales tal cual lo indican las normas vigentes, se imputaron en rubros de conversión la diferencia entre el valor nominal y la partida en moneda de origen al tipo de cambio de cierre.
- iv) Todas las diferencias de cambio derivadas de la conversión, de acuerdo con los apartados i) a iii) anteriores, fueron reconocidas en otros resultados integrales y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros intermedios individuales han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la Sociedad con fecha 28 de setiembre de 2022.

Nota 3 – Resumen de políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas, salvo cuando se indica lo contrario, en forma consistente con relación al ejercicio anterior.

3.1 Saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a dólares estadounidenses a la cotización vigente a la fecha de los estados financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados Individual.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por la Sociedad respecto al dólar estadounidense al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	31.12.2021 al 30.06.2022	31.12.2020 al 30.06.2021	30.06.2022	31.12.2021
Pesos uruguayos	42,279	42,959	39,863	44,695

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo en caja y bancos junto con cualquier otra inversión a corto plazo y de gran liquidez que se mantenga para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros. Por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo sólo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo, de tres meses o menos desde la fecha de origen.

3.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una previsión por deterioro, si correspondiera. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

3.4 Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en tres categorías: valuados al costo amortizado, valuados al valor razonable con cambios en otro resultado integral y valuados a valores razonables con cambios en resultados.

La clasificación se realiza en oportunidad del reconocimiento inicial y depende el modelo de negocios seguido por la Sociedad para gestionar los activos financieros, y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a costo amortizado

Activos financieros medidos a costo amortizado son créditos o instrumentos de deuda que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros son clasificados como corrientes si su realización se espera dentro de los 12 meses. De otra forma son clasificados como no corrientes.

Activos financieros a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales

Esta categoría se compone de activos financieros que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene indistintamente dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos hasta el vencimiento para obtener los flujos de efectivo contractuales, o venderlos, y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Adicionalmente, en su reconocimiento inicial, una sociedad puede realizar una elección irrevocable de presentar en otros resultados integrales, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio que no sea mantenida para negociar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría se compone de los restantes activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en alguna de las dos categorías anteriormente descritas o, que aún cumpliendo con las condiciones antes mencionadas, la Sociedad adoptó la opción irrevocable de incluirlos en esta categoría, atendiendo a que su designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable (opción irrevocable de valor razonable).

Reconocimiento y medición

Compras y ventas recurrentes de activos financieros son reconocidos en el día de la negociación en el que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Activos financieros reconocidos a sus valores razonables con cambios a través de resultados son inicialmente reconocidos a valores razonables y los costos de transacción incluidos en resultados. Las restantes categorías se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a percibir los flujos de caja respectivos han caducado o cuando han sido cedidos y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad sobre los mismos.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el Estado de Situación Financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable, los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación.

Los cambios en el valor razonable de un instrumento de cobertura derivado designado como una cobertura de flujo de efectivo se reconocen directamente en el patrimonio neto, en la medida que la cobertura sea eficaz. Cuando la cobertura no es eficaz, los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del ejercicio.

El importe acumulado en el patrimonio se mantiene en el patrimonio neto y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, expira o es vendido, resuelto o ejercido, la contabilidad de coberturas es interrumpida de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se clasifica inmediatamente en resultados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos con posterioridad al costo amortizado usando el método del interés efectivo, con excepción de los pasivos financieros mantenidos para negociación o designados a valor razonable con cambios en resultados, que son llevados posteriormente a valor razonable con las ganancias o pérdidas reconocidas en resultados.

Deterioro de instrumentos financieros

La NIIF 9 establece la utilización de información prospectiva para reconocer las pérdidas crediticias esperadas. El reconocimiento de las pérdidas crediticias ya no depende de que la Sociedad haya identificado previamente un evento de pérdida. En cambio, la Sociedad considera una gama más amplia de información cuando evalúa el riesgo de crédito midiendo las pérdidas crediticias esperadas, incluyendo eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos razonablemente fundados que afectan el recupero previsto de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el Estado de Resultados. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

Si en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el Estado de Resultados la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

En la aplicación de este enfoque prospectivo, una distinción es realizada entre tres fases:

- Fase 1: instrumentos financieros que aún no tienen indicios de deterioro significativo en su calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, o que tienen bajo riesgo de crédito. Se reconocen pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.
- Fase 2: instrumentos financieros que tienen indicios de deterioro significativo en su calidad crediticia desde su reconocimiento inicial y cuyo riesgo de crédito no es bajo, se reconocen pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.
- Fase 3: instrumentos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha, se reconocen pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no ha identificado activos financieros cuyo riesgo sea distinto a bajo o que se hayan deteriorado significativamente en su calidad crediticia desde su reconocimiento inicial y, por lo tanto, las pérdidas crediticias esperadas se han estimado por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses (Fase 1).

3.5 Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta.

Los inventarios son clasificados en porción corriente y no corriente en función de estimaciones realizadas por la Sociedad basados en el plan de negocio y comercialización de estos.

3.6 Inversiones a largo plazo

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las cuales la Sociedad tiene el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas, acompañadas generalmente con una tenencia accionaria que supera la mitad de los derechos de voto. La existencia y efecto de los derechos potenciales de voto actualmente ejercibles o convertibles, se consideran al determinar si la Sociedad tiene el control sobre otra entidad. Las políticas contables de las subsidiarias guardan uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad.

De acuerdo con la definición previa, las inversiones en subsidiarias se valúan a su valor patrimonial proporcional, desde la fecha en que el control, control conjunto o influencia significativa comienza hasta la fecha de cese de este.

Bajo el método del valor patrimonial proporcional, el inversionista debe modificar su importe en libros para reconocer la parte que le corresponde en las pérdidas o ganancias obtenidas por la empresa participada, con contrapartida directamente en el resultado del período. Las distribuciones de ganancias retenidas recibidas de la empresa participada reducen el importe en libros de la inversión. Otras alteraciones en el valor patrimonial de la participada que no correspondan a pérdidas o ganancias obtenidas por la participada se reconocerán como otro resultado integral acumulándose en un componente separado del patrimonio bajo el título Ajustes al patrimonio.

3.7 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo figuran presentadas a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo es calculada sobre los valores históricos en dólares estadounidenses, utilizando porcentajes fijos sobre dichos valores, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente a su incorporación.

Los años de vida útil estimada de las partidas de propiedades, planta y equipo son:

Instalaciones y mejoras	50 años
Vehículos	10 años
Muebles y útiles	10 años
Equipos de gimnasio	10 años
Maquinaria	5 años
Equipos informáticos	10 años

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de propiedades, planta y equipo son únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios económicos futuros. El resto de los gastos son reconocidos como gastos de mantenimiento en el resultado del período.

El valor residual de los activos y las vidas útiles se revisan, si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio.

El valor contable de un activo se reduce de inmediato a su valor recuperable tan pronto se determina que su valor de libros supera al valor estimado recuperable.

Las ganancias y pérdidas por disposición (ventas o retiros) se determinan comparando los ingresos obtenidos con los valores de libros. Las mismas se incluyen en el resultado del período.

3.8 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son propiedades que mantiene la Sociedad para obtener rentas o apreciaciones de capital.

Los terrenos (canchas del golf) se encuentran valuados a valores de mercado de acuerdo con tasaciones realizadas por valuadores independientes.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de un cambio en el valor razonable es inmediatamente reconocida en el Estado de Resultados.

Las restantes propiedades de inversión, siguiendo el tratamiento permitido por la NIC 40, están valuadas a sus respectivos costos de adquisición en dólares estadounidenses netos de depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro cuando corresponda.

Los años de vida útil estimada de las propiedades de inversión son:

Club House Lomas	50 años
Club House Altos	50 años
Gimnasio / Barbacoa / Playroom	50 años

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de las propiedades de inversión son únicamente activados cuando estos incrementan los beneficios futuros. El resto de los gastos son reconocidos como tal en el momento en que se incurren.

3.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y las inversiones a largo plazo para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

3.10 Provisiones

Las provisiones por deudas por reclamos legales u otras acciones de terceros son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación legal o presunta emergente de hechos pasados, resulta probable que deban aplicarse recursos para liquidar la obligación y el importe de la obligación pueda estimarse en forma confiable.

3.11 Capital accionario

El capital refleja al valor nominal de las acciones emitidas y el monto de los aportes recibidos en exceso a las acciones emitidas se expone como aportes a capitalizar.

3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable del importe cobrado o a cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Los ingresos provienen principalmente de la venta de lotes de tierra y apartamentos.

Para determinar si reconocer los ingresos, la Sociedad sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificar los contratos establecidos con los clientes.
2. Identificar las obligaciones de entregar bienes o prestar servicios.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Asignar el precio de la transacción a cada uno de los elementos que integren el contrato.
5. Reconocer los ingresos a medida que se van entregando los bienes o se van prestando los servicios establecidos en los contratos.

Los ingresos se reconocen en un punto en el tiempo o en el tiempo, cuando (o como) la Sociedad satisface obligaciones de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

En caso de corresponder se reconocen los pasivos contractuales por contraprestaciones recibidas respecto a obligaciones de desempeño aún no satisfechas e informa estos montos como otras cuentas por pagar en el Estado de Situación Financiera Individual. Del mismo modo, si la Sociedad satisface una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación se reconoce un activo por contrato o una cuenta a cobrar en su Estado de Situación Financiera Individual, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo para que la contraprestación sea exigible.

3.13 Gastos operativos

La Sociedad aplicó el criterio de lo devengado para el reconocimiento de los costos y gastos.

3.14 Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento son reconocidos como gasto en el período en el que se devengan.

3.15 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia del período, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe del impuesto diferido calculado está basado en la forma esperada de realización o liquidación de los activos y pasivos a valores contables, utilizando las tasas de impuestos que se espera estén vigentes a la fecha de reversión de las diferencias temporarias.

El impuesto a la renta diferido es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce como otro resultado integral.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estén disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuesto diferido son reducidos por el importe que no es probable que los beneficios relacionados con impuestos puedan ser realizados.

Los activos y pasivos por impuesto corriente, o los activos y pasivos por impuesto diferido, se compensan sólo cuando la Sociedad tiene el derecho legal de compensarlos y la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.16 Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el ejercicio en que se devengan.

3.17 Arrendamientos

Los arrendamientos son reconocidos como un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado se encuentre disponible para su uso por la Sociedad.

Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero, siendo este último presentado en el resultado del ejercicio durante el período de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo de derecho de uso se amortiza durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento bajo el método lineal.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente al valor presente.

Los pagos por arrendamiento son descontados utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario, siendo esta la tasa que la Sociedad debiera pagar por solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho a uso, en un entorno económico similar y con términos y condiciones similares.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido
- Cualquier costo directo inicial
- Costos de restauración y/o desmantelación

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo inferior a 12 meses. Los activos de bajo valor comprenden herramientas, equipos y otros pequeños artículos.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Sociedad considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a las opciones de terminación) sólo se incluyen en el plazo del arrendamiento si existe seguridad razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

El plazo del arrendamiento se revisa si ocurre un evento o un cambio significativos en las circunstancias que afecta esta evaluación y que está dentro del control del arrendatario.

3.18 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

Por su naturaleza, dichas estimaciones están sujetas a una incertidumbre de medición, por lo que los resultados reales futuros pueden diferir de los determinados a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las estimaciones y supuestos más importantes que ha utilizado la Dirección en los presentes estados financieros se presentan a continuación:

Medición de pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias corresponden a la diferencia entre el derecho a los flujos de efectivo contractuales y los flujos que realmente espera recibir. Una pérdida crediticia esperada es la estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias que requieren juicio por parte de la Dirección de la Sociedad.

Deterioro de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión

La Dirección de la Sociedad realiza juicios significativos para determinar la vida útil y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión, con el objetivo de reflejar en sus estados financieros el desgaste que se da en los respectivos bienes por el transcurso del tiempo y su uso.

Impuesto a la renta diferido

La Sociedad reconoce los efectos por impuesto a la renta diferido basado en estimaciones y suposiciones sobre la forma de realización y cancelación, respectivamente, de sus activos y pasivos, así como la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales el activo por impuesto diferido se pueda utilizar.

Cambios en dichas estimaciones y supuestos podrían modificar en forma significativa, en el período en que dichas modificaciones se produzcan, los saldos por activos y pasivos por impuesto a la renta diferido contabilizados.

Estimaciones del valor razonable de activos y pasivos financieros

Se entiende que el valor nominal de los activos y pasivos financieros constituyen aproximaciones a sus respectivos valores razonables.

Nota 4 – Efectivo y equivalentes de efectivo

	30 de junio de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	31 de diciembre de 2021 \$
Corriente				
Caja y bancos	4.566.198	1.690.784	182.022.351	75.569.591
Total	4.566.198	1.690.784	182.022.351	75.569.591

Del total de caja y bancos al 30 de junio de 2022, USD 96.032 equivalentes a \$ 3.828.124 se encuentran cedidos al Fideicomiso de Garantía – Runtuna II. (USD 31.234 equivalentes a \$ 1.396.004 al 31 de diciembre de 2021) (ver nota 25).

Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

5.1 Composición

	30 de junio de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	31 de diciembre de 2021 \$
Corriente				
Deudores por ventas	137.736	111.728	5.490.571	4.993.683
Deudores por ventas - proyectos en desarrollo (Notas 5.2, 5.3 y 14)	7.533.641	10.233.960	300.313.531	457.406.842
Documentos a cobrar	436.983	439.785	17.419.453	19.656.191
Partes relacionadas (Nota 14)	5.181.692	5.206.672	206.557.788	232.712.205
Intereses a cobrar	317.026	484.974	12.637.607	21.675.913
Intereses a vencer	(264.771)	(432.720)	(10.554.566)	(19.340.420)
Otras cuentas a cobrar	468.493	460.549	18.675.536	20.584.237
Total	13.810.800	16.504.948	550.539.920	737.688.651
No corriente				
Deudores por ventas	492.423	452.238	19.629.458	20.212.778
Deudores por ventas - proyectos en desarrollo (Notas 5.2, 5.3 y 14)	7.790.000	9.900.245	310.532.770	442.491.450
Documentos a cobrar	18.680	18.680	744.641	834.903
Partes relacionadas (Nota 14)	58.969	78.969	2.350.681	3.529.519
Intereses a cobrar	1.043.883	721.672	41.612.308	32.255.130
Intereses a vencer	(1.043.883)	(721.672)	(41.612.308)	(32.255.130)
Total	8.360.072	10.450.132	333.257.550	467.068.650

Dentro del saldo de deudores por ventas y documentos a cobrar, se incluyen saldos pendientes de cobro por un total de USD 15.323.641 equivalentes a \$ 610.846.301 (USD 20.134.205 equivalentes a \$ 899.898.292 al 31 de diciembre de 2021) correspondientes a ventas a plazo de padrones a diferentes desarrolladores de proyectos.

El destino que les darán los compradores de dichos padrones, actuando como otros grupos desarrolladores se detalla en las Notas 5.2 y 5.3.

5.2 Deudores por proyectos

Desde la aprobación por parte de la Intendencia Municipal de Canelones (IMC) del Plan Parcial Camino de los Horneros (PPCH) en setiembre de 2017 se ha ido generando una corriente de interés por el desarrollo de nuevos proyectos sobre dicho camino y su zona de influencia.

Con casi 490 hectáreas ubicadas en el área más interesante del camino, la Sociedad se ha convertido en un receptor de propuestas de desarrollos que exceden ampliamente las posibilidades y, sobre todo, el foco de sus negocios centrado en la creación de nuevos barrios con el formato exitosamente utilizado hasta ahora.

En este contexto, la Sociedad ha ido analizando las propuestas recibidas las que, como se menciona en Nota 5.3, siempre requieren de un tiempo de maduración, muchas veces prolongado, sobre todo desde el punto de vista de la obtención de permisos y demás regulaciones específicas para cada caso.

Como resultado de ese análisis la Sociedad estableció una política de asociación estratégica con los emprendedores que propusieron desarrollos de otros proyectos muy convenientes para la Sociedad no sólo desde el punto de vista económico sino del interés y complementariedad con los productos a particulares que ha comercializado históricamente La Tahona.

La Sociedad ha otorgado plazos de financiación a estos desarrollos acordes a los tiempos de maduración de estos. En todos los casos, el respaldo de esos créditos es la misma tierra involucrada. Es importante destacar que las tierras en la zona se van valorizando con el insipiente desarrollo inmobiliario y de servicios de la zona de público conocimiento (colegios, centros comerciales, etc.).

5.3 Proyectos en desarrollo

Se resumen a continuación dichas operaciones en cabeza de Runtuna S.A., los compradores, la tierra involucrada, el estado del proyecto, los saldos de precio y plazo de cobro.

- **P.H Housing:** Propuesta similar a las mencionadas con anterioridad, pero en un entorno fundamentalmente rural. El proyecto se implanta en un padrón de 5 hectáreas ubicado en el extremo este del barrio Chacras II. Tecnofar SA, sociedad de la cual Ignacio Añón es accionista y presidente, está elaborando el proyecto necesario para hacer la presentación ante la IMC ya que, por encontrarse en el límite del Plan requerirá de aprobación específica a través de un PAI (Programa de Actuación Integrada). La venta se realizó en 2018 por un total de USD 2.250.000 que vencen en diciembre de 2025 dando así el tiempo para la concreción de la aprobación mencionada. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 se cancelaron USD 1.200.000, por lo que el saldo adeudado al 30 de junio de 2022 asciende a **USD 1.050.000**.
- **Residencial CasaHona:** Consistente en la construcción de un conjunto habitacional de salud para la tercera edad, con un concepto moderno que combina unidades de vivienda para mayores que se manejan con independencia y un edificio central con áreas de habitaciones, amenities, servicios, etc. implantados en una amplia zona parqueada con fácil acceso desde el Camino de los Horneros. Este proyecto está siendo llevado adelante por Lemprox S.A. en asociación con profesionales de la salud y abarca padrones que suman unas 12,5 hectáreas ubicadas en el área que se denomina CasaHona lindera con el mencionado camino. Los desarrolladores están elaborando el proyecto definitivo para su presentación a la IMC. Lemprox S.A. adquirió los padrones citados en varias etapas totalizando ventas para la Sociedad de USD 4.720.000. El saldo a cobrar al cierre asciende a **USD 1.410.000** expuesto dentro del rubro “deudores por ventas – proyectos en desarrollo”, y su vencimiento final está previsto para diciembre 2027.
- **Oficinas La Tahona:** El más nuevo de los proyectos que hemos atendido consiste en el desarrollo de un complejo de oficinas en edificios “inteligentes” al estilo del Silicon Valley de California en padrones de CasaHona (con viabilidad aprobada por resolución # 19-07957 de la IMC) que suman 6 hectáreas ubicadas sobre el arroyo lindero con el centro comercial. Esta propuesta innovadora está siendo llevada adelante por el Lic. Andrés Sánchez, empresario con una vasta experiencia en tecnologías de la comunicación e internet y, entre las diversas iniciativas que ha llevado adelante se cuentan las gestiones tendientes a obtener la declaración de los predios como zona franca (tal como Zonamérica, WTC o Aguada Park). Por ser esta transacción muy reciente, el proyecto se haya en sus estadios iniciales de

elaboración del proyecto de construcción a ser presentado formalmente para su aprobación tanto en la IMC como en el MEC. La venta se concretó en diciembre de 2019 por un total de **USD 2.100.000** cuyo vencimiento final es en el 2026.

- **Cavas de la Tahona:** La venta realizada a fines del año 2021 a La Tahona Inversiones S.A., sociedad de la cual Ignacio Añón es accionista y presidente, corresponde a la venta de tres padrones de los proyectos llamados originariamente El Monte y La Cantera por un total de USD 19.400.000. El saldo a cobrar al cierre asciende a **USD 10.728.612** más intereses a cobrar por **USD 35.029** y su vencimiento final será en diciembre de 2025.

Dichos proyectos estratégicos descriptos anteriormente, conjugan una serie de interesantes ventajas para la Sociedad, ya que le permiten:

- Participar, sin inversión adicional, en proyectos de alto valor agregado para el negocio principal de la sociedad que no es otro que el desarrollo de barrios privados.
- Valorizar el stock de tierra existente estableciendo precios “piso” para los próximos desarrollos, siendo el mejor ejemplo el de las dos iniciativas mencionadas en CasaHona.
- Comercializar a muy buen precio y con ínfima inversión en infraestructura las tierras menos valiosas y marginales del stock disponible.
- Contar con solidas garantías sobre los créditos otorgados ya que al valor de las tierras se van adicionando los proyectos y, eventualmente, los permisos que vayan obteniendo cada uno de los emprendimientos.

5.4 Deudores comerciales fideicomitidos

Adicionalmente, del total de los deudores comerciales al 30 de junio de 2022, USD 4.777.560 equivalentes a \$ 190.447.874 correspondientes a deudores por ventas e intereses a cobrar se encuentran cedidos al Fideicomiso de Garantía – Runtuna II. (USD 5.137.714 equivalentes a \$ 229.630.127) correspondientes a deudores por ventas e intereses a cobrar al 31 de diciembre de 2021) (ver nota 25).

Nota 6 – Otros activos no financieros

	30 de junio de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	31 de diciembre de 2021 \$
Corriente				
Adelanto a proveedores	372.825	375.462	14.861.923	16.781.274
Créditos fiscales	345.556	55.238	13.774.899	2.468.862
Créditos diversos	-	2.279	-	101.860
Total	718.381	432.979	28.636.822	19.351.996

Nota 7 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	30 de junio de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	31 de diciembre de 2021 \$
Corriente				
Terrenos disponibles para la venta (Nota 25)	3.293.187	3.642.744	131.276.313	162.812.443
Aoartamentos dispobibles para la venta	368.913	367.363	14.705.979	16.419.289
	3.662.100	4.010.107	145.982.292	179.231.732
No corriente				
Terrenos disponibles para la venta (Nota 25)	4.585.911	3.462.212	182.808.170	154.743.565
Membresías	1.470.000	1.470.000	58.598.610	65.701.650
Total	6.055.911	4.932.212	241.406.780	220.445.215

El saldo de inventarios corresponde a lotes y terrenos aún no loteados, todos destinados a la venta, ubicados en el departamento de Canelones.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, la Sociedad concretó la venta de 2 lotes por un monto total de USD 485.000 equivalentes a \$ 20.505.315 y lleva firmado 2 contratos de reserva para la venta de 2 lotes, habiendo recibido USD 2.070.587 equivalentes a \$ 82.539.809 en concepto de adelanto.

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, la Sociedad concretó la venta de 3 lotes y un apartamento por un monto total de USD 536.435 equivalentes a \$ 23.044.443 y llevaba firmado 4 contratos de reserva para la venta de 4 lotes, habiendo recibido USD 124.700 en concepto de adelanto.

Nota 8 – Inversiones a largo plazo

8.1 Composición

El saldo de inversiones en otras empresas corresponde a la participación de la Sociedad en su subsidiaria, la cual fue valuada a su valor patrimonial proporcional.

El detalle de inversiones en otras empresas al 30 de junio de 2022 es el siguiente:

Nombre	País	Patrimonio neto 30.06.2022 USD	Resultado del periodo 30.06.2022 USD	Participación 30.06.2022 %	Participación 31.12.2021 %
Moraine S.A.	Uruguay	6.241.588	(266.130)	100	100

Nombre	País	Patrimonio neto 30.06.2022 \$	Resultado del periodo 30.06.2022 \$	Participación 30.06.2022 %	Participación 31.12.2021 %
Moraine S.A.	Uruguay	248.808.422	(11.251.712)	100	100

8.2 Evolución

La evolución del saldo de inversiones en otras empresas ha sido la siguiente:

	Saldos al 31.12.2021 USD	Participación en el resultado USD	Saldo al 30.06.2022 USD
Moraine S.A.	4.668.861	(266.130)	4.402.731
Total	4.668.861	(266.130)	4.402.731

Nombre	Saldos al 31.12.2021 \$	Ajuste por conversión \$	Participación en el resultado \$	Saldo al 30.06.2022 \$
Moraine S.A.	208.674.742	(21.916.964)	(11.251.712)	175.506.066
Total	208.674.742	(21.916.964)	(11.251.712)	175.506.066

Nota 9 – Propiedades, planta y equipo

9.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Instalaciones y mejoras	Vehículos	Muebles y útiles	Equipos de gimnasio	Maquinaria	Equipos informáti- cos	Obras en curso - Paneles fotovoltaicos	Obras en curso - Mercado Arocena	Muebles y útiles - Mercado Arocena	Vehículos - Mercado Arocena	Total al 30.06.2022	Total al 30.06.2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valores brutos												
Saldos iniciales	40.695	160.873	3.347	215.414	97.074	14.810	787.751	196.228	95.255	-	1.611.447	1.352.795
Aumentos	-	-	-	-	-	3.610	-	214.827	38.298	59.990	316.725	85.296
Saldos finales	40.695	160.873	3.347	215.414	97.074	14.810	787.751	196.228	95.255	-	1.611.447	1.438.091
Depreciaciones												
Saldos iniciales	27.194	103.771	2.357	146.781	97.074	7.282	-	-	-	-	384.459	344.558
Aumentos	407	8.044	167	10.771	-	740	7.878	-	4.763	-	32.770	19.951
Saldos finales	27.194	103.771	2.357	146.781	97.074	7.282	-	-	-	-	384.459	364.509
Valores netos												
Saldos iniciales	13.501	57.102	990	68.633	-	7.528	787.751	196.228	95.255	-	1.226.988	1.008.237
Saldos finales	13.094	49.058	823	57.862	-	10.398	779.873	411.055	128.790	59.990	1.510.943	1.073.582

9.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Instalaciones y mejoras \$	Vehículos \$	Muebles y útiles \$	Equipos de gimnasio \$	Maquinaria \$	Equipos informáticos \$	Obras en curso - Paneles fotovoltaicos \$	Obras en curso - Mercado Arocena \$	Muebles y útiles - Mercado Arocena \$	Vehículos - Mercado Arocena \$	Total al 30.06.2022 \$	Total al 30.06.2021 \$
Valores brutos												
Saldos iniciales	1.818.864	7.190.219	149.594	9.627.929	4.338.722	661.933	35.208.531	8.770.410	4.257.422	-	72.023.624	57.277.340
Aumentos	-	-	-	-	-	143.905	-	8.563.649	1.526.673	2.391.381	12.625.608	3.716.944
Ajuste por conversión	(196.639)	(777.339)	(16.173)	(1.040.879)	(469.061)	(71.562)	(3.806.413)	(948.174)	(460.272)	-	(7.786.512)	1.673.408
Saldos finales	1.622.225	6.412.880	133.421	8.587.048	3.869.661	734.276	31.402.118	16.385.885	5.323.823	2.391.381	76.862.720	62.667.692
Depreciaciones												
Saldos iniciales	1.215.436	4.638.045	105.346	6.560.377	4.338.722	325.469	-	-	-	-	17.183.395	14.588.585
Aumentos	17.208	340.092	7.061	455.387	-	31.286	333.074	-	201.375	-	1.385.483	857.065
Ajuste por conversión	(132.385)	(520.856)	(11.793)	(735.269)	(469.061)	(36.974)	(19.033)	-	(11.508)	-	(1.936.879)	438.559
Saldos finales	1.100.259	4.457.281	100.614	6.280.495	3.869.661	319.781	314.041	-	189.867	-	16.631.999	15.884.209
Valores netos												
Saldos iniciales	603.428	2.552.174	44.248	3.067.552	-	336.464	35.208.531	8.770.410	4.257.422	-	54.840.229	42.688.755
Saldos finales	521.966	1.955.599	32.807	2.306.553	-	414.495	31.088.077	16.385.885	5.133.956	2.391.381	60.230.721	46.783.483

9.3 Depreciaciones

El total de depreciaciones del ejercicio se incluye como gastos de administración y ventas.

Nota 10 – Propiedades de inversión

10.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Cancha de Golf (Lomas) USD	Club House Lomas USD	Cancha de Golf (Altos) USD	Club House Altos USD	Gimnasio / Barbacoa / Playroom (Lomas) USD	Obras en curso Club House Mirador USD	Total al 30.06.2022 USD	Total al 30.06.2021 USD
Valores brutos								
Saldos iniciales	11.223.000	24.654	1.512.000	398.646	1.225.506	2.121.419	16.505.225	16.479.104
Aumentos	-	-	-	-	-	-	-	26.129
Saldos finales	11.223.000	24.654	1.512.000	398.646	1.225.506	2.121.419	16.505.225	16.505.233
Depreciaciones								
Saldos iniciales	-	24.654	-	49.315	73.530	41.906	189.405	115.016
Aumentos	-	-	-	-	3.986	33.470	37.456	37.194
Saldos finales	-	24.654	-	49.315	77.516	75.376	226.861	152.210
Valores netos								
Saldos iniciales	11.223.000	-	1.512.000	349.331	1.151.976	2.079.513	16.315.820	16.364.088
Saldos finales	11.223.000	-	1.512.000	349.331	1.147.990	2.046.043	16.278.364	16.353.023

Desde marzo de 2016, la Sociedad mantiene un contrato de arrendamiento con la Tahona Golf Club SAD mediante el cual entrega en arrendamiento los Club House ubicados en los padrones Nros. 43.963 y 10.658, cuyo monto es cobrado en efectivo, siendo el plazo del contrato de 10 años, prorrogables por un período máximo de 5 años. El destino del inmueble será la Sede Social de la Tahona Golf Club.

10.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Cancha de Golf (Lomas) \$	Club House Lomas \$	Cancha de Golf (Altos) \$	Club House Altos \$	Gimnasio / Barbacoa / Playroom (Lomas) \$	Obras en curso Club House Mirador \$	Total al 30.06.2022 \$	Total al 30.06.2021 \$
Valores brutos								
Saldos iniciales	501.611.985	1.101.911	67.578.840	17.817.483	54.773.991	94.816.822	737.701.032	697.725.263
Aumentos	-	-	-	-	-	-	-	1.138.623
Ajuste por conversión	(54.229.537)	(119.129)	(7.305.984)	(1.926.258)	(5.921.645)	(10.250.696)	(79.753.249)	20.384.652
Saldos finales	447.382.449	982.782	60.272.856	15.891.225	48.852.346	84.566.126	657.947.783	719.248.538
Depreciaciones								
Saldos iniciales	-	1.101.911	-	2.204.134	3.286.423	1.872.989	8.465.457	4.869.777
Aumentos	-	-	-	-	168.524	1.415.078	1.583.602	1.597.798
Ajuste por conversión	-	(119.129)	-	(238.290)	(364.927)	(283.354)	(1.005.700)	165.280
Saldos finales	-	982.782	-	1.965.844	3.090.020	3.004.713	9.043.359	6.632.855
Valores netos								
Saldos iniciales	501.611.985	-	67.578.840	15.613.349	51.487.568	92.943.833	729.235.575	692.855.486
Saldos finales	447.382.449	-	60.272.856	13.925.381	45.762.326	81.561.413	648.904.424	712.615.683

10.3 Depreciaciones

El total de depreciaciones de las propiedades de inversión se incluye como gastos de administración y ventas.

Nota 11 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

	30 de junio de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	31 de diciembre de 2021 \$
Corriente				
Acreedores varios	683.738	189.192	27.255.848	8.455.936
Provisiones para gastos	39.885	44.385	1.589.936	1.983.788
Partes relacionadas (Nota 14)	812.803	1.236.139	32.400.766	55.249.233
Dividendos a pagar	840.918	-	33.521.514	-
Otras deudas	164.825	172.003	6.570.419	7.687.674
Total	2.542.169	1.641.719	101.338.483	73.376.631

Nota 12 – Deudas financieras

	30 de junio de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	31 de diciembre de 2021 \$
Corriente				
Obligaciones negociables	4.000.000	4.000.000	159.452.000	178.780.000
Préstamos bancarios	2.500.000	4.169.709	99.657.500	186.365.144
Sobregiros bancarios	154	154	6.139	6.883
Obligaciones negociables de oferta privada	6.000.000	6.000.000	239.178.000	268.170.000
Intereses a pagar	1.132.240	1.405.711	45.134.483	62.828.253
Intereses a vencer	(463.133)	(1.192.817)	(18.461.871)	(53.312.956)
Total	13.169.261	14.382.757	524.966.251	642.837.324
No corriente				
Obligaciones negociables	12.000.000	12.000.000	478.356.000	536.340.000
Obligaciones negociables de oferta privada	2.000.000	2.000.000	79.726.000	89.390.000
Intereses a pagar	1.273.424	1.333.424	50.762.501	59.597.386
Intereses a vencer	(1.273.424)	(1.333.424)	(50.762.501)	(59.597.386)
Total	14.000.000	14.000.000	558.082.000	625.730.000

Obligaciones negociables

Con fecha 8 de julio de 2010 la Sociedad emitió Obligaciones Negociables (ON), correspondientes a la Serie N°1 por un total de USD 8.000.000 con un interés anual del 7% sobre saldos, con vencimiento 15 de junio de 2018 con un período de gracia de capital hasta el 15 de diciembre de 2013. Posteriormente a dicha fecha, las ON se amortizaron en 12 cuotas iguales, semestrales y consecutivas, habiéndose cancelado anticipadamente en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Por resolución de Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2015, se aprobó una nueva emisión de Obligaciones Negociables Convertibles en Acciones en dólares estadounidenses por un monto máximo de hasta USD 25.000.000.

Por resolución de Directorio de fecha 24 de abril de 2015, la Sociedad decidió llevar adelante la emisión de Obligaciones Negociables mediante oferta pública en la Bolsa de Valores de Montevideo.

Con fecha 8 de julio de 2015 la Sociedad concretó la emisión de Obligaciones Negociables (ON) correspondientes a la Serie N°1 por un total de USD 20.000.000 con vencimiento final en agosto de 2025 y amortización en 5 cuotas anuales iguales y consecutivas a partir del año 6 desde la fecha de emisión.

Estas ON devengan un interés compensatorio sobre el capital no amortizado a una tasa variable lineal anual equivalente a la tasa Libor 6 meses más 3%, asimismo se estableció que dicha tasa de interés compensatorio no será inferior al interés piso del 5,75% nominal anual y no podrá superar una tasa máxima del 8,0% nominal anual.

El uso de fondos previsto para estas ON incluye, entre otros, la pre-cancelación del saldo vigente correspondiente a las obligaciones negociables emitidas en julio de 2010, la cual se efectivizó el 9 de setiembre de 2015.

Obligaciones negociables de oferta privada – Urraburu & Hijos Corredor de Bolsa S.R.L.

Con fecha 4 de setiembre de 2019 la Sociedad emitió obligaciones negociables escriturales de oferta privada por un valor nominal total de USD 6.000.000 contra la efectiva integración de los fondos por parte de Urraburu & Hijos Corredor de Bolsa S.R.L.

El plazo de repago de las Obligaciones Negociables será de 3 años, venciendo el total del capital adeudado el 4 de setiembre de 2022. Estas ON devengan un interés compensatorio sobre el capital no amortizado a una tasa de interés fija del 7%, pagadero en forma semestral.

Obligaciones negociables de oferta privada – Wealthman Corredor de Bolsa S.A.

Con fecha 15 de noviembre de 2021 la Sociedad emitió obligaciones negociables escriturales de oferta privada por un valor nominal total de USD 2.000.000 contra la efectiva integración de los fondos por parte de Wealthman Corredor de Bolsa S.A. (actuando por cuenta, orden y riesgo de sus clientes).

El plazo de repago de las Obligaciones Negociables será de 4 años, venciendo el 15 de noviembre de 2025. El capital adeudado se pagará el 50% al tercer año de la emisión el 15 de noviembre de 2024 y el otro 50% al final del plazo de la emisión. Las ON devengarán intereses compensatorios a una tasa de interés fija del 6% efectiva anual, pagaderos en forma semestral.

Préstamos bancarios

Corresponde al saldo pendiente de cancelación de los siguientes préstamos bancarios:

Banco	Importe original USD	Importe pendiente USD	Importe pendiente (equivalente en \$)	Fecha de origen	Vencimiento	Tasa anual
HSBC Bank Uruguay S.A.	500.000	500.000	19.931.500	23/12/2020	16/08/2022	4,50%
HSBC Bank Uruguay S.A.	2.000.000	2.000.000	79.726.000	17/6/2022	15/09/2022	4,50%
Total		2.500.000	99.657.500			

Nota 13 – Otros pasivos no financieros

	30 de junio de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	31 de diciembre de 2021 \$
Corriente				
Adelanto de clientes (Nota 7)	50.100	74.400	1.997.136	3.325.308
Partes relacionadas (Nota 14)	2.020.487	-	80.542.673	-
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	100.175	74.006	3.993.276	3.307.698
Total	2.170.762	148.406	86.533.085	6.633.006

Nota 14 – Partes relacionadas

14.1 Saldos con partes relacionadas

	30 de junio de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	31 de diciembre de 2021 \$
Activo				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Corriente				
<u>Por venta de terreno</u>				
Moraine S.A.	715.000	900.000	28.502.045	40.225.500
Tibamar S.A. (*)	25.500	32.695	1.016.506	1.461.303
<u>Por servicios de administración prestados</u>				
Moraine S.A.	1.124.840	1.124.840	44.839.497	50.274.724
<u>Por arrendamientos a cobrar</u>				
La Tahona Golf Club SAD	75.000	75.000	2.989.725	3.352.125
La Tahona Golf Club SAD - Cowork	3.745	-	149.287	-
La Tahona Inversiones S.A. - Cowork	6.741	-	268.716	-
<u>Por préstamos otorgados</u>				
Mercado Arocena S.A.S. (**)	100.000	100.000	3.986.300	4.469.500
Moraine S.A.	3.120.790	2.974.137	124.404.052	132.929.053
Accionistas	10.076	-	401.660	-
Total	5.181.692	5.206.672	206.557.788	232.712.205
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - No corriente				
Tibamar S.A. (*)	58.969	78.969	2.350.681	3.529.519
	58.969	78.969	2.350.681	3.529.519
Deudores por venta - proyectos en desarrollo				
Tecnofar S.A. (**)	1.050.000	1.050.000	41.856.150	46.929.750
La Tahona Inversiones S.A. (**) (ex - Madoret S.A.)	10.728.612	15.530.245	427.674.660	694.124.300
La Tahona Inversiones S.A. - intereses a cobrar (netos)	35.029	43.960	1.396.361	1.964.792
	11.813.641	16.624.205	470.927.171	743.018.842
Pasivo				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar - Corriente				
La Tahona Golf Club SAD (por compra de membresías)	110.776	315.776	4.415.864	14.113.609
La Tahona Golf Club SAD (por préstamos recibidos)	77.768	111.104	3.100.066	4.965.793
Moraine S.A. - por compra de lotes y apartamentos	624.259	809.259	24.884.836	36.169.831
Accionistas (dividendos a pagar)	840.918	-	33.521.514	-
	1.653.721	1.236.139	65.922.280	55.249.233
Otros pasivos no financieros - Corriente				
La Tahona Inversiones S.A. - Anticipos	2.020.487	-	80.542.673	-
Total	2.020.487	-	80.542.673	-

(*) En el año 2016 se concretó la venta a Tibamar S.A., sociedad presidida por el Sr. Leandro Añón, del padrón 10.658 de 3,61 hectáreas correspondientes a la denominada “Ampliación” de Altos de la Tahona. Dado que Tibamar SA contaba con el permiso de construcción original de este barrio fue la forma más eficiente de obtener la correspondiente autorización para proceder a dicha ampliación e incorporar al barrio los aproximadamente 30 lotes que surgieron de la urbanización del padrón.

(**) Las empresas relacionadas Tecnofar S.A., Mercado Arocena S.A.S. y La Tahona Inversiones S.A. corresponden a uno de los accionistas minoritarios de Runtuna S.A. junto con otros socios independientes.

14.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 fueron las siguientes:

	30 de junio de 2022 USD	30 de junio de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	30 de junio de 2021 \$
Con Moraine				
Pagos por cuenta y orden	146.653	527.342	6.200.342	22.653.821
Compras realizadas	-	550.000	-	23.627.175
Con Tecnofar S.A.				
Cobros por venta de terrenos	-	500.000	-	21.479.250
Con Tibamar S.A.				
Cobros por venta de terrenos	27.195	75.245	1.149.777	3.232.412
Con La Tahona Golf Club SAD				
Arrendamientos devengados	93.070	90.000	3.934.907	3.866.265
Cobro de arrendamientos	90.000	90.000	3.805.110	3.866.265
Préstamos otorgados	-	25.000	-	1.073.963
Devolución de préstamos otorgados	-	25.000	-	1.073.963
Pagos realizados por compra de membresías	205.000	90.000	8.667.195	3.866.265
Pago de préstamos recibidos	33.336	33.336	1.409.413	1.432.065
Con La Tahona Inversiones S.A.				
Arrendamientos devengados	5.525	-	233.591	-
Cobros por venta de terrenos	5.054.067	-	213.680.899	-
Adelantos recibidos	2.020.487	-	85.424.170	-
Intereses ganados (Nota 21)	252.434	-	10.672.657	-
Con Accionistas				
Pagos por cuenta y orden	10.076	-	426.003	-
Distribución de dividendos (Nota 16.4)	1.000.000	700.000	40.701.000	31.286.500
Pago de dividendos (Nota 16.4)	159.082	-	6.725.828	-

Nota 15 – Instrumentos financieros

A continuación, se muestran los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

Al 30 de junio de 2022:

	Valor en libros (en USD)			Valor en libros (en \$)		
	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.566.198	-	4.566.198	182.022.351	-	182.022.351
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	22.170.872	-	22.170.872	883.797.470	-	883.797.470
	26.737.070	-	26.737.070	1.065.819.821	-	1.065.819.821
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.542.169	-	2.542.169	101.338.483	-	101.338.483
Deudas financieras	27.169.261	-	27.169.261	1.083.048.251	-	1.083.048.251
	29.711.430	-	29.711.430	1.184.386.734	-	1.184.386.734

Al 31 de diciembre de 2021:

	Valor en libros (en USD)			Valor en libros (en \$)		
	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.690.784	-	1.690.784	75.569.591	-	75.569.591
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26.955.080	-	26.955.080	1.204.757.301	-	1.204.757.301
	28.645.864	-	28.645.864	1.280.326.892	-	1.280.326.892
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.641.719	-	1.641.719	73.376.631	-	73.376.631
Deudas financieras	28.382.757	-	28.382.757	1.268.567.324	-	1.268.567.324
	30.024.476	-	30.024.476	1.341.943.955	-	1.341.943.955

Nota 16 – Patrimonio

16.1 Capital social

El capital social autorizado de la Sociedad al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 asciende a \$ 500.000.000 y está representado por acciones escriturales de \$ 1 cada una.

16.2 Capital integrado

El capital efectivamente integrado al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 asciende a \$ 100.009.421 (equivalentes a USD 4.916.885), encontrándose totalmente integrado a ambas fechas y representado por acciones escriturales de \$ 1 cada una y certificado provisorio de \$ 0,73.

16.3 Restricción a la distribución de utilidades

a) De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta haber procedido a su reintegro.

El 27 de abril de 2022 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad resolvió destinar \$ 9.412.492 (equivalentes a USD 216.292) a la constitución de la reserva legal a cuenta de utilidades acumuladas.

El 29 de abril de 2021 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad resolvió destinar \$ 1.433.983 (equivalentes a USD 36.008) a la constitución de la reserva legal a cuenta de utilidades acumuladas.

b) De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 98 de la referida ley, la Sociedad no podrá distribuir utilidades netas hasta cubrir las pérdidas de ejercicios anteriores.

c) De acuerdo con las condiciones de emisión de las nuevas ON emitidas en 2015, el emisor deberá cumplir con las siguientes condiciones:

- No podrá distribuir dividendos en efectivo, ni provisionales ni definitivos durante los ejercicios cerrados el 31.12.2016 y 31.12.2017.
- No deberá pagar dividendos que superen el 30% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2018.
- No deberá pagar dividendos que superen el 40% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2019.
- No deberá pagar dividendos que superen el 50% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2020.
- No deberá pagar dividendos que superen el 60% de los resultados acumulados para el ejercicio finalizado el 31.12.2021.

Adicionalmente el emisor deberá mantener ciertos ratios financieros para poder hacer efectivas las distribuciones de dividendos mencionadas en los puntos anteriores.

16.4 Distribución de dividendos

El 27 de abril de 2022, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad resolvió distribuir USD 1.000.000 (equivalentes a \$ 40.701.000), a ser distribuidos en especie en la forma y oportunidad que el Directorio disponga. Al 30 de junio de 2022, se pagaron en efectivo la suma de USD 159.082, quedando pendientes de pago la suma de USD 840.918.

El 29 de abril de 2021, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad resolvió la distribución de utilidades por USD 700.000 (equivalentes a \$ 31.286.500) a ser distribuidos a cada accionista en especie, en la proporción que corresponde de acuerdo con su participación en el capital integrado. A los accionistas mayoritarios se les otorgará una cesión de créditos por la suma de USD 633.650, la cual se efectivizó en julio 2021; mientras que a los accionistas minoritarios se les entregará un documento representativo de su crédito que podrá ser utilizado en un plazo no mayor a 5 años, a ser compensado con cualquier producto que ofrezca la Sociedad por USD 66.350. Dicho crédito se efectivizó en diciembre de 2021.

Dichas distribuciones se encuentra dentro de los límites establecidos en las condiciones de emisión de las obligaciones negociables.

16.5 Ajustes al patrimonio

Con fecha 30 de junio de 2016, la Sociedad adquirió el 25% restante del paquete accionario de Dos Horneros S.A. a un precio de \$ 8.625 (equivalente a USD 302), incrementando así su participación en los votos al 100%.

La diferencia entre el costo de adquisición (USD 302) y la porción adquirida del patrimonio de Dos Horneros S.A. (patrimonio negativo por USD 2.844) se reconoció directamente en el patrimonio neto dentro del capítulo Ajustes al patrimonio.

16.6 Ajuste por conversión

En virtud del cumplimiento con las disposiciones del Decreto 108/022 la Sociedad presenta en líneas separadas, dentro de los respectivos capítulos del patrimonio, los efectos de la conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación (Peso Uruguayo).

Nota 17 – Ingresos operativos

	30 de junio de 2022 USD	30 de junio de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	30 de junio de 2021 \$
Venta de lotes a particulares	485.000	377.335	20.505.315	16.209.746
Venta de apartamentos	-	159.100	-	6.834.697
Ingresos por arrendamientos (Nota 14.2)	107.583	94.417	4.548.502	4.056.013
Total	592.583	630.852	25.053.817	27.100.456

Nota 18 – Costo de los bienes vendidos

	30 de junio de 2022 USD	30 de junio de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	30 de junio de 2021 \$
Costo de lotes vendidos	(356.681)	(215.294)	(15.080.116)	(9.248.708)
Costo de apartamentos	-	(120.042)	-	(5.156.824)
Total	(356.681)	(335.336)	(15.080.116)	(14.405.532)

Nota 19 – Gastos de administración y ventas

	30 de junio de 2022 USD	30 de junio de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	30 de junio de 2021 \$
Honorarios profesionales y servicios de terceros	(75.646)	(80.102)	(3.198.237)	(3.441.062)
Remuneraciones al personal y cargas sociales (Nota 22)	(182.808)	(141.993)	(7.728.939)	(6.099.806)
Publicidad y marketing	(4.832)	(12.075)	(204.292)	(518.724)
Impuestos, tasas y contribuciones	(357.248)	(68.860)	(15.104.088)	(2.958.122)
Depreciaciones (Nota 9 y 10)	(70.226)	(57.145)	(2.969.085)	(2.454.863)
Gastos de representación	(10.140)	-	(428.709)	-
Otros gastos de administración y ventas	(237.879)	(219.243)	(10.057.287)	(9.418.353)
Total	(938.779)	(579.418)	(39.690.637)	(24.890.930)

Nota 20 – Resultados diversos

	30 de junio de 2022 USD	30 de junio de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	30 de junio de 2021 \$
Otros ingresos	2.443	2.315	103.288	99.449
Total	2.443	2.315	103.288	99.449

Nota 21 – Resultados financieros

	30 de junio de 2022 USD	30 de junio de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	30 de junio de 2021 \$
Intereses ganados	252.434	42.029	10.672.657	1.805.503
Gastos bancarios	(11.810)	(9.856)	(499.315)	(423.399)
Intereses perdidos	(844.176)	(882.096)	(35.690.917)	(37.893.521)
Diferencia de cambio	81.959	(26.377)	3.465.145	(1.133.116)
Otros resultados financieros	(8.655)	(23.447)	(365.923)	(1.007.248)
Total	(530.248)	(899.747)	(22.418.353)	(38.651.781)

Nota 22 – Gastos de personal

La Sociedad ha incurrido en los siguientes gastos de personal:

	30 de junio de 2022 USD	30 de junio de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	30 de junio de 2021 \$
Remuneraciones	(161.703)	(126.434)	(6.836.641)	(5.431.415)
Cargas sociales	(21.105)	(15.559)	(892.298)	(668.391)
Total	(182.808)	(141.993)	(7.728.939)	(6.099.806)

El total de gastos de personal se incluye como gastos de administración y ventas.

Nota 23 – Impuesto a la renta

23.1 Impuesto a la renta reconocido en el Estado de Resultados Individual

	30 de junio de 2022 USD	30 de junio de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	30 de junio de 2021 \$
Impuesto corriente				
Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio (Nota 23.2)	(79.829)	(1.971)	(3.375.090)	(84.672)
Total impuesto corriente	(79.829)	(1.971)	(3.375.090)	(84.672)
Impuesto diferido				
Origen y reversión de diferencias temporales (Nota 23.4)	757.359	(31.702)	32.020.381	(1.361.870)
Total impuesto diferido	757.359	(31.702)	32.020.381	(1.361.870)
Total de gasto por impuesto a la renta	677.530	(33.673)	28.645.291	(1.446.542)

23.2 Conciliación de la utilidad contable con el impuesto corriente

La relación entre el gasto por impuesto que surge de aplicar la tasa vigente a la utilidad contable y el gasto actualmente reconocido en los resultados puede ser conciliado como sigue:

	30 de junio de 2022 USD	30 de junio de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	30 de junio de 2021 \$
Resultado contable antes de impuestos	(1.496.812)	(1.309.712)	(63.283.713)	(56.263.264)
Tasa del impuesto a la renta	25%	25%	25%	25%
Impuesto a la tasa vigente	(374.203)	(327.428)	(15.820.928)	(14.065.816)
Efecto de gastos no admitidos	(45.282)	49.358	(1.914.478)	2.120.346
Efecto de ingresos no cobrados	963.378	225.137	40.730.658	9.671.548
Efecto de otros ajustes	(464.064)	(18.619)	(19.620.162)	(799.844)
Subtotal	454.032	255.876	19.196.018	10.992.050
Total de gasto por impuesto a la renta / (pérdidas fiscales)	79.829	(71.552)	3.375.090	(3.073.766)
Cargo a resultados	79.829	1.971	3.375.090	84.672

23.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos correspondientes al impuesto a la renta diferido son atribuibles según el siguiente detalle:

	30 de junio de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	31 de diciembre de 2021 \$
Inventarios	(2.205.968)	(1.967.480)	(87.936.502)	(87.936.519)
Propiedades, planta y equipo	(3.119.766)	(3.277.850)	(124.363.232)	(146.503.506)
Ingresos a devengar	(2.134.856)	(2.972.619)	(85.101.765)	(132.861.206)
Activo/ (Pasivo) neto por impuesto diferido	(7.460.590)	(8.217.949)	(297.401.499)	(367.301.231)

23.4 Movimiento durante el período del impuesto diferido

	31 de diciembre de 2021 USD	Resultados USD	30 de junio de 2022 USD
Inventarios	(1.967.480)	(238.488)	(2.205.968)
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	(3.277.850)	158.084	(3.119.766)
Ingresos y costos a devengar	(2.972.619)	837.763	(2.134.856)
Total	(8.217.949)	757.359	(7.460.590)

	31 de diciembre de 2021 \$	Ajuste por conversión \$	Resultados \$	30 de junio de 2022 \$
Inventarios	(87.936.519)	10.083.051	(10.083.034)	(87.936.502)
Propiedades, planta y equipo	(146.503.506)	15.456.641	6.683.633	(124.363.232)
Ingresos a devengar	(132.861.206)	12.339.659	35.419.782	(85.101.765)
Total	(367.301.231)	37.879.351	32.020.381	(297.401.499)

Nota 24 – Información referente al Estado de Flujos de Efectivo Individual

24.1 Partidas que no representan movimientos de fondos

	30 de junio de 2022 USD	30 de junio de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	30 de junio de 2021 \$
Depreciaciones (Nota 9 y 10)	70.226	57.145	2.969.085	2.454.863
Impuesto a la renta diferido (Nota 23.1)	(757.359)	31.702	(32.020.381)	1.361.870
Participación en resultados de subsidiarias (Nota 8)	266.130	128.378	33.168.676	5.514.926
Intereses perdidos (Nota 21)	844.176	882.096	35.690.917	37.893.521
Total	423.173	1.099.321	39.808.297	47.225.180

24.2 Cambios en activos y pasivos operativos

	30 de junio de 2022 USD	30 de junio de 2021 USD	30 de junio de 2022 \$	30 de junio de 2021 \$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.784.208	(33.172)	320.959.831	(53.112.079)
Otros activos no financieros	(285.402)	(154.043)	(9.284.826)	(7.503.398)
Inventarios	(775.692)	(564.923)	12.287.875	(43.761.587)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	59.532	428.795	(6.013.320)	20.928.732
Otros pasivos no financieros	2.022.356	121.129	79.900.079	36.088.996
Total	5.805.002	(202.214)	397.849.639	(47.359.336)

Nota 25 – Patrimonio fideicomitado

Fideicomiso de Garantía – Runtuna II

El 5 de mayo de 2015 se celebró un contrato de Fideicomiso de Garantía de acuerdo con las disposiciones de la Ley 17.703 a los efectos de garantizar el pago del préstamo de la segunda emisión de Obligaciones Negociables. En dicho contrato se establece que Moraine S.A., Fitrey S.A., Elysen S.A. y Olbinco S.A. serán los fideicomitentes, Posadas & Vecino S.A. tendrá el carácter de fiduciario, la Bolsa de Valores de Montevideo será el representante de los titulares de las Obligaciones Negociables, y Runtuna S.A. en calidad de emisor de las Obligaciones Negociables.

El patrimonio fideicomitado está integrado por inmuebles que fueron transferidos por las compañías subsidiarias de Runtuna S.A., los que se toman al 70 % de su valor de tasación, a créditos transferidos emergentes de las promesas de enajenación a plazo de inmuebles, los que se tomarán al 80% de su valor nominal, dinero en efectivo que se considerará al 100% de su valor, e inversiones de fondos líquidos que se considerarán por su valor de mercado y en base a información pública y de fuentes independientes. La sumatoria de los bienes fideicomitados conforme los criterios de valuación antedichos deberán tener en todo momento una relación de uno a uno con el saldo adeudado.

Runtuna S.A. transfirió en propiedad fiduciaria al Fideicomiso de Garantía los siguientes activos:

- (i) Los bienes inmuebles y las mejoras realizadas en los mismos.
 - Padrón AF001, AF002/3, AJ001 y 100658 C013.
 - 7 padrones destinados a Chacras II (Chacras 16, 17, 18, 20, 21, 22 y 23) - Padrones 70.725, 70.726, 70.727, 70.729, 70.730, 70.731 y 70.732.

El valor de tasación de dichas tierras asciende a USD 27.690.000 equivalentes a \$ 1.103.806.470 (USD 25.167.000 equivalentes a \$ 1.124.839.065 al 31 de diciembre de 2021).

- (ii) Los créditos que se cedan al Fideicomiso y que sean producto de la venta a plazo de alguno de los inmuebles propiedad de los Fideicomitentes.

Los créditos cedidos al fideicomiso por las ventas realizadas por Runtuna S.A. al 30 de junio de 2022 ascienden a USD 4.777.560 equivalentes a \$ 190.447.874 (USD 5.137.714 equivalentes a \$ 229.630.127 al 31 de diciembre de 2021).

- (iii) El dinero que los Fideicomitentes depositen en alguna de las cuentas fiduciarias que se establecen en Contrato de Fideicomiso de Garantía.

El total de efectivo en cuenta a favor del Fideicomiso en garantía al 30 de junio de 2022 ascendió a USD 96.032 equivalentes a \$ 3.828.124 (USD 31.234 equivalentes a \$ 1.396.004 al 31 de diciembre de 2021).

Fideicomiso de Garantía – “Emisión de obligaciones negociables de Runtuna”

El 4 de setiembre de 2019 se celebró un contrato de Fideicomiso de Garantía de acuerdo con las disposiciones de la Ley 17.703 a los efectos de garantizar el pago del préstamo de la emisión de Obligaciones Negociables escriturales de oferta privada mencionada en Nota 12. En dicho contrato se establece que el Sr. Félix Leandro Añón y Runtuna S.A. serán los fideicomitentes, Trust Bado, Kuster, Zervino & Rachetti S.R.L tendrá el carácter de fiduciario, Urraburu & Hijos Corredor de Bolsa S.R.L. será el beneficiario, y Runtuna S.A. en calidad de emisor de las Obligaciones Negociables.

Runtuna S.A. transfirió en propiedad fiduciaria al Fideicomiso de Garantía 15.001.413 acciones escriturales de \$ 1 valor nominal cada una, numeradas de 38.416.519 a 53.417.931, representativas de \$ 15.001.413.

En el futuro, se incorporarán automáticamente al patrimonio fideicomitado todos los derechos derivados de la titularidad de las acciones, todos los aportes realizados por los accionistas, los derechos de preferencia o de acrecer, acciones entregadas en pago de dividendos y cualquier otro derecho a la adquisición de nuevas acciones de Runtuna S.A. que derive de la titularidad de las acciones o que el fiduciario adquiera en cumplimiento de la gestión fiduciaria. En consecuencia, el patrimonio fideicomitado comprende también a las acciones que se adquieran en el futuro por parte del fiduciario.

Fideicomiso de Garantía – “Fideicomiso de garantía ONs privadas Runtuna II”

El 27 de agosto de 2021 se celebró un contrato de Fideicomiso de Garantía de acuerdo con las disposiciones de la Ley 17.703 a los efectos de garantizar el pago del préstamo de la emisión de Obligaciones Negociables escriturales de oferta privada por USD 2.000.000 mencionada en Nota 12. En dicho contrato se establece que Moraine S.A. será el fideicomitente, Trust Management BKZR S.A.S. tendrá el carácter de fiduciario, Wealthman Corredor de Bolsa S.A. será el beneficiario, y Runtuna S.A. en calidad de emisor de las Obligaciones Negociables.

Moraine S.A. transfirió en propiedad fiduciaria al Fideicomiso de Garantía las torres C, E, F y G del padrón 11.412 de La Toscana.

Nota 26 – Administración de riesgos financieros

26.1 Análisis del riesgo de mercado

La Sociedad está expuesta al riesgo de mercado mediante el uso de sus instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tipos de cambio, al riesgo de tasa de interés y a algunos otros riesgos de precio. Los activos y pasivos financieros de la Sociedad clasificados por categoría se presentan en la nota 15.

26.1.1 Sensibilidad a las divisas

La mayoría de las transacciones de la Sociedad se llevan a cabo en dólares estadounidenses, definida como su moneda funcional.

La Gerencia monitorea los flujos de efectivo que no están en dólares estadounidenses de forma de mantener la exposición a este riesgo en niveles aceptables. La Sociedad no realiza operaciones de cobertura con instrumentos derivados, por considerar que su exposición a este riesgo no es significativa.

Los activos y pasivos financieros denominados en pesos uruguayos y convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre son los siguientes:

	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	\$	Equivalente en USD	\$	Equivalente en USD
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	427.212	10.717	231.207	5.173
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	29.481.001	739.558	28.292.471	633.012
Otros activos no financieros	3.419.249	85.775	2.570.722	57.517
Total de activo	33.327.462	836.050	31.094.400	695.702
Pasivo				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(11.520.766)	(289.009)	(1.865.122)	(41.730)
Otros pasivos no financieros	(3.829.040)	(96.055)	(3.307.832)	(74.009)
Total de pasivo	(15.349.806)	(385.064)	(5.172.954)	(115.739)
Posición neta activa	17.977.656	450.986	25.921.446	579.963

Dado que la posición en monedas extranjeras es de menor importancia relativa, variaciones en el valor de la cotización de estas originarían aumentos o disminuciones de las utilidades del ejercicio de montos no significativos.

26.1.2 Sensibilidad a las tasas de interés

La política de la Sociedad es minimizar las exposiciones al riesgo de tasas de interés de flujo de efectivo en su financiamiento a largo plazo. Por lo tanto, los préstamos a plazos más largos si bien están pactados a una tasa variable, tienen fijado un porcentaje mínimo y máximo según se detalla en la nota 12.

26.1.3 Sensibilidad a otros riesgos de precio

Los ingresos de la Sociedad se basan en la venta de lotes, la cual es sensible a la coyuntura del mercado inmobiliario que puede afectar el precio de venta de los mismos aunque la experiencia indica que a medida que se realizan las obras de urbanización se incrementa el valor de los lotes y aumentan las ventas al tiempo que la Sociedad lleva adelante una estrategia de venta multi-producto (distintos clubes de campo) para captar un mayor segmento del mercado objetivo y, finalmente, los precios de venta que ofrece la Sociedad son altamente competitivos en comparación con productos similares.

26.2 Análisis del riesgo de crédito

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito se limita al monto registrado de activos financieros reconocidos a la fecha del balance general, tal y como se resume en la nota 15.

La Sociedad monitorea continuamente los incumplimientos de clientes y de algunas otras contrapartes, identificadas ya sea individualmente o por grupo e incorpora esta información a sus controles de riesgo de crédito. Cuando el costo es razonable, se obtienen y se utilizan los servicios externos de calificación y de reporte de los clientes y de otras contrapartes. La política de la Sociedad es tratar solamente con contrapartes solventes.

La gerencia de la Sociedad considera que todos los activos financieros, cuyo valor no se ha deteriorado por los años reportados, son de una buena calidad crediticia. Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existen créditos deteriorados por este concepto.

Ninguno de los activos financieros de la Sociedad está asegurado mediante una garantía o mediante alguna otra salvaguarda de crédito, aunque es política de la Sociedad no escriturar los lotes vendidos con financiación hasta tanto se hayan percibido todas las cuotas adeudadas.

En relación con las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, la Sociedad no está expuesta a ningún riesgo de crédito significativo ante ninguna contraparte individual o grupo de contrapartes con características similares dado que, en la práctica, los bienes vendidos operan como garantía del saldo de precio adeudado.

El riesgo de crédito para los fondos líquidos y de otros activos financieros a corto plazo se considera insignificante, ya que las contrapartes son bancos serios con calificaciones externas de crédito de alta calidad.

26.3 Análisis del riesgo de liquidez

La Sociedad maneja sus necesidades de liquidez monitoreando cuidadosamente sus programaciones de pagos de deuda de servicios de los pasivos financieros a largo plazo, así como las salidas de efectivo que vencen día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en varios rangos de tiempo, día a día o semana a semana, así como en una proyección de 30 días. Las necesidades de liquidez a largo plazo para un período de 180 días y de 360 días se identifican mensualmente.

La Sociedad mantiene valores en efectivo y comercializables para cumplir con sus requerimientos de liquidez para períodos de hasta 30 días. El financiamiento, en relación con las necesidades de liquidez a largo plazo, se asegura además mediante un monto adecuado de facilidades crediticias comprometidas y la habilidad de vender activos financieros a largo plazo.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos contractuales que se resumen a continuación expresados en dólares estadounidenses y pesos uruguayos:

Al 30 de junio de 2022 (en dólares estadounidenses):

	Corrientes		No corrientes		
	En 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.542.169	-	-	-	-
Deudas financieras	13.169.261	-	4.000.000	10.000.000	-
Total	15.711.430	-	4.000.000	10.000.000	-

Al 30 de junio de 2022 (en pesos uruguayos):

	Corrientes		No corrientes		
	En 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	101.338.483	-	-	-	-
Deudas financieras	524.966.251	-	159.452.000	398.630.000	-
Total	626.304.734	-	159.452.000	398.630.000	-

Al 31 de diciembre de 2021 (en dólares estadounidenses):

	Corrientes		No corrientes		
	En 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.641.719	-	-	-	-
Deudas financieras	8.382.757	6.000.000	4.000.000	10.000.000	-
Total	10.024.476	6.000.000	4.000.000	10.000.000	-

Al 31 de diciembre de 2021 (en pesos uruguayos):

	Corrientes		No corrientes		
	En 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	73.376.631	-	-	-	-
Deudas financieras	374.667.324	268.170.000	178.780.000	446.950.000	-
Total	448.043.955	268.170.000	178.780.000	446.950.000	-

Los vencimientos contractuales anteriormente mencionados reflejan flujos de efectivo brutos que pueden diferir de los valores registrados de los pasivos a la fecha del balance general.

26.4 Gestión del riesgo de capital

Los objetivos de la gestión de capital de la Sociedad son salvaguardar su capacidad de continuar como negocio en marcha a los efectos de generar retornos para los accionistas y beneficios a otros participantes interesados y mantener una estructura óptima del capital para reducir el costo de este.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el monto de los dividendos que paga a sus accionistas, rescatar el capital de los accionistas o vender activos para reducir su deuda.

26.5 Valor razonable

El valor razonable de los instrumentos transados en mercados activos se basa en los precios de cotización en el mercado al cierre del ejercicio. El precio de mercado cotizado utilizado por la Sociedad para sus activos financieros es el precio corriente de compra; el precio utilizado para la cotización de mercado de los pasivos financieros es el precio corriente de venta.

El valor razonable de instrumentos financieros no transables en un mercado activo (ejemplo, préstamos) se determina aplicando técnicas de valuación, básicamente valores presentes de flujos de fondos actualizados y precios cotizados en el mercado o bien a precios cotizados por corredores para instrumentos similares.

Nota 27 – Medición de los valores razonables

Los activos y pasivos financieros medidos al valor razonable se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Sociedad reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

La Sociedad no presenta instrumentos financieros valuados al valor razonable.

La Sociedad no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros (distintos a los valuados al valor razonable) como las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, porque los importes en libros constituyen aproximaciones a sus valores razonables.

Nota 28 – Garantías y contingencias

28.1 Garantías

La Sociedad mantiene al 30 de junio de 2022 una hipoteca sobre los siguientes padrones:

- Padrones 70.724, 70.725 y 70.726 en garantía de un préstamo solicitado al Banco Itaú Uruguay S.A. por un monto de USD 2.000.000 + 50%.
- Padrón 11.089/K02 y padrón 59.925 en garantía de un préstamo otorgado por el Scotiabank Uruguay a Moraine S.A. por USD 700.000.

Fianza solidaria

Por el contrato de fianza solidaria firmado el 20 de julio de 2021 y su posterior modificación entre Runtuna S.A. y La Tahona Inversiones S.A., la empresa asumió la obligación de afianzar con todo su patrimonio las obligaciones asumidas por La Tahona Inversiones S.A. ante los Obligacionistas. La presente fianza se encuentra sometida a la condición suspensiva de que el Fiador (Runtuna S.A.) cancele de forma total el pago del capital e intereses adeudados y haya cumplido con todas sus obligaciones según la emisión pública de las obligaciones negociables convertibles en acciones que fueran emitidas por dicha sociedad el 10 de julio de 2015, contemplando todas las modificaciones que la emisión pueda sufrir, sobre todo en lo que respecta a su plazo.

28.2 Contingencias

De acuerdo con las disposiciones de la Ley 18.099 de fecha 24 de enero de 2007 la Sociedad es solidariamente responsable de las obligaciones laborales y de las obligaciones previsionales hacia los trabajadores de los subcontratistas con los que opera en la ejecución de los contratos de obra con clientes. Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, en base a la información disponible por parte de la Sociedad, no se anticipa que de estas situaciones se deriven efectos patrimoniales significativos para la misma.

En el curso normal de sus negocios la Sociedad puede estar sujeta a reclamos, litigios y contingencias.

Nota 29 – Estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros intermedios individuales de Runtuna S.A. al 30 de junio de 2022, han sido preparados a los efectos de dar cumplimiento a los requerimientos de información establecidos por el Art. 89 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060 y por el Banco Central del Uruguay.

Los estados financieros intermedios consolidados de la Sociedad al 30 de junio de 2022 fueron elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y pueden ser accedidos en la página web del Banco Central del Uruguay (www.bcu.gub.uy).

Nota 30 – Hechos posteriores

No existen hechos posteriores al 30 de junio de 2022 que afecten significativamente los estados financieros intermedios individuales adjuntos.



grantthornton.com.uy - grantthornton.com.py

MONTEVIDEO
PUNTA DEL ESTE
WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA
WTC ASUNCIÓN PARAGUAY

Grant Thornton Uruguay - Paraguay es firma miembro de Grant Thornton International con más de 700 oficinas en todo el mundo en más de 135 países.